

UNA HERRAMIENTA PARA LA MEDICIÓN DE LA AVERSIÓN AL RIESGO, MEDIANTE LA CARACTERIZACIÓN DE LAS FUNCIONES DE UTILIDAD

PABLO MUNOZ CEBALLOS
INGENIERO COMERCIAL EN ADMINISTRACIÓN

RESUMEN

Esta memoria desarrolla una herramienta para la medición de la aversión al riesgo, basada en la teoría de la utilidad esperada, expuesta por autores tales como Arrow (1965), Machina (1987), Cox y Sadiraj (2001). La idea fue desarrollar un instrumento automático que generara mediante el análisis de modelos de regresión no lineales un reporte general que determine qué forma funcional representa la actitud de las personas bajo condiciones de incertidumbre y por lo tanto refleje el grado de aversión al riesgo de cada individuo. Para desarrollar este trabajo se debieron tomar en cuenta varios enfoques teóricos, tales como: teoría de elección bajo incertidumbre, modelos de utilidad esperada, aversión al riesgo y regresión no lineal. Además **se propone** una relación funcional entre la teoría de portafolio y el uso de la medida de aversión al riesgo obtenida. Todo esto con la aplicación de datos 100% reales.